

东江环保股份有限公司

2016年度财务决算报告

一、2016 年度公司财务报表的审计情况

1、公司2016年度财务报表已经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计，出具了编号为XYZH/2017SZA30090的标准无保留意见的审计报告。审计意见为：“东江环保公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了东江环保公司2016年12月31日的合并及母公司财务状况以及2016年度合并及母公司的经营成果和现金流量。”

2、主要财务数据和指标：

单位：人民币万元

项目	2016 年度	2015 年度	增减金额	增减率
营业收入	261,707.68	240,298.64	21,409.04	8.91%
利润总额	67,370.54	44,935.31	22,435.24	49.93%
净利润	57,713.59	38,517.41	19,196.18	49.84%
归属于上市公司股东的净利润	53,381.38	33,253.40	20,127.98	60.53%
总资产	818,914.85	668,521.72	150,393.13	22.50%
归属于上市公司股东的所有者权益	328,889.44	275,315.98	53,573.46	19.46%
股本	88,715.21	86,938.21	1,777.00	2.04%
基本每股收益(元/股)	0.62	0.39	0.23	58.97%
每股净资产(元/股)	3.71	3.17	0.54	17.07%
加权平均净资产收益率	17.65%	12.78%		4.87%

二、财务状况、经营成果和现金流量情况分析

1、资产负债表变化较大的主要项目分析

单位：人民币万元

项 目	2016 年	2015 年	增长额	增长率
货币资金	116,007	85,773	30,234	35.25%
应收账款	49,335	70,887	-21,552	-30.40%
其他应收款	25,074	11,152	13,922	124.84%
贷款	27,428	16,491	10,937	66.32%
其他流动资产	14,442	6,148	8,294	134.90%
在建工程	145,561	92,081	53,479	58.08%
商誉	111,886	67,825	44,061	64.96%
其他非流动资产	19,743	32,501	-12,758	-39.25%
短期借款	173,586	127,120	46,467	36.55%
应付账款	71,326	44,694	26,631	59.59%

预收款项	12,267	7,856	4,411	56.14%
应交税费	9,427	5,206	4,221	81.08%

主要变动情况说明

(1) 货币资金，较上年末增加 30,234 万元，主要是公司业务规模扩大，同时加强了对应收账款的回收。

(2) 应收账款，较上年末减少 21,552 万元，主要是报告期内转让了主营废旧家电拆解业务的清远东江及湖北东江全部股权，家电拆解政府补贴基金回款速度缓慢，同时报告期内加强了对应收账款的回收。

(3) 其他应收款，较上年末增加 13,922 万元，主要是应收出售清远东江、湖北东江股权转让款及原清远东江、湖北东江往来款导致。

(4) 贷款，较上年末增加 10,937 万元，是小额贷款公司期末贷款余额增加。

(5) 其他流动资产，较上年末增加 8,294 万元，主要是银行理财产品余额增加。

(6) 在建工程，较上年末增加 53,479 万元，主要是加快了对在建项目的建设，增加了投资，及报告期内合并范围发生改变，新增子公司南通惠天然，东恒环境，潍坊东江、荆州东江所致。

(7) 商誉，较上年末增加 44,061 万元，主要系本期溢价并购公司所致。

(8) 其他非流动资产，较上年末减少 12,758 万元，主要是完成了前期股权收购项目相关手续，将年初预付股权收购款转为长期投资所致。

(9) 短期借款，较上年末增加 46,467 万元，主要是一年期以内的银行贷款增长所致。

(10) 应付账款，较上年末增加 26,631 万元，主要是应付原材料采购款及设备采购款增长。

(11) 预收账款，较上年末增加 4,411 万元，主要系预收客户货款增加。

(12) 应交税费，较上年末增加 4,221 万元，主要是应交企业所得税增长。

2、经营情况

营业额：2016 年度公司实现营业收入 261,708 万元（2015 年：240,299 万元），较上年增加 21,409 万元，增幅为 8.91%。增长的主要原因为本公司顺应环保产业政策的导向，积极应对危废市场需求的变化，加速实施战略布局，快速推进异地扩张步伐，积极拓展新领域、新市场，加快推进产能建设，提高市场份额。本年度因出售主营废旧家电拆解企业清远东江及湖北东江导致电子废弃物拆解收入较上年同期减少约 17,414.42 万元，下降约 44.11%外，公司其他各项业务营业收入较 2015 年均有增长。

净利润：2016 年实现归属于母公司股东的净利润 53,381.38 万元（2015 年：33,253.40 万元），较上年上升 60.53%；实现归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 37,923.46 万元（2015 年：29,768.56 万元），较上年增长 27.39%。利润的增长主要来源于外延扩张和内涵管理两方面：首先主要是公司积极拓展市场，加快推进产能建设，提高了市场份额，业务规模扩大，营业总收入增加，

同时，实现业务结构的优化升级，加强了成本费用的管控、强化全面预算管理，有效地控制了成本，提升了综合毛利率；其次，为贯彻执行公司发展战备，聚焦工业危险废物主业，调整了业务结构，报告期内转让了全资子公司清远东江及湖北东江废旧家电拆解业务全部股权，取得了投资收益所致。

每股收益：2016年度每股收益为0.62元，较上年增加0.23元/股，增长58.97%；主要是报告期归属于上市公司股东的净利润同比上升60.53%所致。

3、期间费用及所得税费用

单位：人民币万元

项 目	2016年	2015年	增长额	增长率
销售费用	5,785	5,348	437	8.17%
管理费用	33,980	29,830	4,150	13.91%
财务费用	9,609	6,451	3,157	48.94%
合 计	49,373	41,629	7,744	18.60%
三项费用占收入比例	18.87%	17.32%	/	1.54%

(1) 销售费用5,785万元，较上年度增加8.17%，占收入的比例降低0.02个百分点。销售费用增长主要是报告期内加大了市场开拓力度，加强了公司业务品牌宣传及管理，同时相对于上年同期，合并范围发生改变，子公司增加所致。

(2) 管理费用33,980万元，较上年增加13.91%，占收入的比例增长0.57个百分点，管理费用增加的主要原因是报告期内公司持续加大了研发投入；其次，相对于上年同期，本期公司规模扩大，子公司增加以及国内人工成本不断提升所致。

(3) 财务费用较上年度增加3,157万元，占收入比例增加0.99个百分点，主要是随着公司规模扩大，资金需求不断增加，银行贷款增加，利息支出增加。以及随着募集资金投入使用，本期银行存款利息也相应减少。上述两项因素共同导致了财务费用增幅较大。

4、现金流量指标

单位：人民币万元

项目	2016年	2015年	增减额	增减率
经营活动现金净流量	68,984	22,778	46,206	203%
投资活动现金净流量	-65,414	-91,560	26,146	-29%
筹资活动现金净流量	28,747	47,971	-19,224	-40%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	51	-23	74	-328%
现金及现金等价物净增加额	32,370	-20,834	53,203	-255%
加：期初现金及现金等价物余额	81,596	102,430	-20,834	-20%
期末现金及现金等价物余额	113,966	81,596	32,370	40%
每股经营现金净流量(元/股)	0.75	0.26	0.49	186%
每股现金净流量(元/股)	0.36	-0.24	0.60	-252%

(1) 2016 年度公司经营性现金净流量为 68,984 万元，比上年增加 46,206 万元，主要系营业额扩大，净利润增长导致经营性现金流入增加，以及加强了对应收账款的回收，应收账款余额减少所致。

(2) 2016 年度公司投资活动现金净流量流出 65,414 万元，近几年投资净流出一直处于高位，主要系公司处于快速发展时期，加快了对外扩张及对内产能建设，本年投资活动净现金流量较上年减少投资支出 26,146 万元，降低 29%，主要是报告期内出售清远东江及湖北东江，收到股权转让款。

(3) 2016 年度公司筹资活动现金净流量 28,747 万元，较上年减少 19,224 万元，主要系报告期内到期负债增加，筹资活动现金流出增加。

(4) 2016 年度现金及现金等价物净增加额较上年增加 32,370 万元，主要系公司期内经营性净现金流增加，投资活动净现金流出减少。

5、其他重要项目

单位：人民币万元

项目	2016 年	2015 年	增长额	增长率
投资收益	17,884	2,965	14,919	503.10%
营业外收入	11,769	9,216	2,553	27.71%
营业外支出	2,829	477	2,352	492.75%
所得税费用	9,657	6,418	3,239	50.47%

(1) 投资收益较上期增加 14,919 万元，主要是出售清远东江及湖北东江收益。

(2) 营业外收入，较上期增加 2,553 万元，主要是政府补助增加 5,072 万元，其中增值税即征即退 6,991 万元，较上年增加 3,477 万元。

(3) 营业外支出增加 2,352 万元，主要是东莞恒建、宝安能源报废固定资产。

(4) 所得税费用，较上期增加 3,239 万元，主要是本期利润增长。

三、总体财务指标

项目	财务指标	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
偿债能力指标	流动比率	0.80	0.90
	速动比率	0.72	0.79
	资产负债率	52.79%	51.84%
资产管理指标	应收账款周转天数	83	88
	存货周转天数	58	63
	总资产周转天数	1,023	874
盈利能力指标	总资产净利率	7.76%	6.60%
	净资产收益率	17.65%	12.78%

(一) 偿债能力

2016 年末，公司相关偿债能力指标仍保持较好水平，虽然短期偿债能力下降，但总体债务风险

较小。其中流动比率较年初下降 0.1、速动比率下降 0.07、资产负债率上升 0.95 个百分点。

（二）营运能力

2016 年，公司应收账款周转天数较上年减少 5 天，主要是由于出售回款较慢的废旧家电拆解业务。存货周转天数较上年减少 5 天，总体上看，运营效率略有提升；总资产周转天数较上年增加 149 天，主要是报告期内新增借款使得资产总额增加，而收入暂未同步增长所致。

（三）盈利能力

2016 年，公司总资产净利率为 7.76%，较上年增加 1.16 个百分点，主要是公司净利润增加。加权平均净资产收益率为 17.65%，较上年增加 4.87 个百分点，主要是报告期经营利润增加及股权转让投资收益增加所致。

东江环保股份有限公司

2017 年 3 月 30 日